

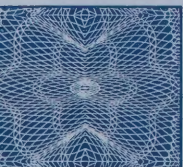
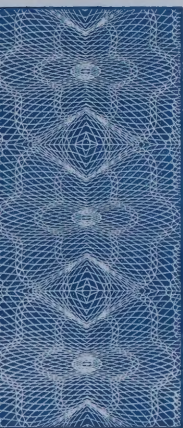
AR30



ENGRAVED 1866

file
BRITISH
AMERICAN
BANK NOTE
COMPANY LIMITED

ANNUAL
REPORT
1974





BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

HEAD OFFICE - OTTAWA

DIRECTORS.

R.G. BLACK, O.C.

Partner
Jones, Black, Gain & Laycraft
Calgary

*YVON BOULANGER

President
Yvon Boulanger Limitée
Montreal

H.M. BOYCE

Chairman
Yorkshire Trust Company
Vancouver

J.N. COLE

Vice-Chairman and Director
Wood Gundy Limited
Montreal

+IAN DOUGLAS, C.D., O.C.

Partner
McCarthy & McCarthy
Toronto

* EXECUTIVE COMMITTEE - A. MURRAY VAUGHAN, Chairman

+ AUDIT COMMITTEE - JAMES M. TORY, Chairman

OFFICERS

A. MURRAY VAUGHAN,

R.P. WHITE,

KENNETH S. SARGENT,

R. BROCK YOUNG,

GORDON C. LESLIE,

CLARE V. VAUGHAN,

JOHN M. BRADY,

REGINALD F. BLANDFORD,

Chairman and Chief Executive Officer

President

Executive Vice President

Vice President Marketing

Vice President Manufacturing

Controller and Chief Financial Officer

Treasurer

Secretary

TRANSFER AGENT

The Royal Trust Company

Montreal, Toronto and Vancouver

REGISTRAR

Montreal Trust Company

Montreal, Toronto and Vancouver

AUDITORS

Touche Ross & Co.

GORDON P. OSLER

Vice-Chairman
British Steel Corporation (Canada) Limited
Toronto

*KENNETH S. SARGENT

Executive Vice President
British American Bank Note
Company Limited
Ottawa

+JAMES M. TORY, O.C.

Partner
Tory, Tory, DesLauriers
& Binnington
Toronto

*A. MURRAY VAUGHAN, C.C.

Chairman and
Chief Executive Officer
British American Bank Note
Company Limited
Montreal

MRS. L. M. VAUGHAN

Montreal

+*R. P. WHITE, O.B.E., V.R.D.

President
British American Bank Note
Company Limited
Ottawa



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

CHAIRMAN'S REPORT

Your Directors submit herewith the consolidated financial statements for the Company's 108th year ended December 31, 1974 as reported on by the Company's auditors, Touche Ross & Co.

Sales in 1974 reached \$10,680,937 compared to \$9,906,537 in the previous year, an increase of \$774,400. Consolidated earnings for the year were \$754,345 or \$1.68 per share compared to \$932,882 or \$2.07 per share for 1973. The 1973 comparative figures have been adjusted as explained in Note 3 to the financial statements. During the year quarterly dividends of 22½¢ per share were paid in March, June, September and December. Total dividends were 90¢ per share.

The year ended with current assets of \$3,815,952 and current liabilities of \$1,360,287. Working capital was \$2,455,665, an increase over last year of \$618,385.

Mr. R.G. Black, Q.C., partner in the Calgary law firm of Jones, Black, Gain & Laycraft was appointed to the Board of Directors on November 19, 1974.

It is with sincere regret we record the death of the Hon. George B. Foster, Q.C., M.B.E., D.F.C., on June 3, 1974. Mr. Foster was a Director for 21 years and throughout his long association with the Company made a major contribution to its growth.

On behalf of the Board of Directors it is again a pleasure to pay a well deserved tribute to the loyal and efficient service of the employees and officers of our group of companies.

Chairman and Chief Executive Officer.

February 18, 1975.



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

PRESIDENT'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS

The year 1974 marks the 12th consecutive year of sales increases. Earnings were adversely affected by abnormal increases in costs which resulted in a reduction compared to 1973. However at \$1.68 a share they are the second highest in the company's history.

In May the Company acquired a minority interest in Security Credit Systems Limited. This company is the leading producer of credit cards in Canada and offers a complete service in manufacturing, embossing and mailing of credit cards in Toronto, Montreal and Vancouver.

Atlantic Banknote Limited was incorporated as a subsidiary at the end of the year. Space has been leased in Halifax and manufacturing equipment acquired. Personnel have been recruited in the Atlantic provinces and production of bank forms commenced early in 1975. We have now attained our goal of being able to provide our customers with service from coast to coast.

PRODUCTS

The market for the Company's products is the Canadian financial community and to supply this market four different printing processes are used - intaglio, gravure, letterpress and offset. Three of these are frequently combined on one document to give the aesthetic effect desired and provide the necessary security features. The state of this art is such that the changing demands in the marketplace are regularly met by the skill and ingenuity of a highly trained staff.

BANKNOTES

The printing of banknotes for the Bank of Canada continues to occupy an important part of our production capacity. Banknotes of the new design require new techniques and new equipment, the combination of which has resulted in a high quality product. Additional denominations of the new design will be coming into production in 1975.

BONDS AND DEBENTURES

In spite of the adverse effect of high interest rates on the marketability of bonds the volume printed remains stable and there is a firm indication that the number of orders placed will increase in 1975.

SHARE CERTIFICATES

Engraved share certificates are an important product line requiring special skills in designing, engraving and printing. The market demand in Canada has declined in the current year because of fewer new issues and more use of certificates of higher denomination, but sales are expected to increase in 1975 over 1974.

POSTAGE STAMPS

More use of colour, new commemorative stamps and an increase in volume of regular issues have maintained sales at a satisfactory level. The prospects for an increase in volume in 1975 are good.



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

LOTTERY TICKETS

Techniques for the engraving, printing and packaging of lottery tickets have been developed and marketed by the Company. The use of the engraved intaglio process on specialized equipment has materially assisted in producing high quality, secure tickets.

BANK FORMS

Bank Forms include cheques for individuals and small companies and bank input documents such as deposit slips, all of which are encoded with magnetic ink characters (MICR). The technology required in the printing makes this a highly specialized product line where service and accuracy are important. In recent years the volume growth in this section of the industry has been about 10% a year and this is forecast to continue.

ELECTRONIC PAYMENTS SYSTEM

An Electronic Payments System, referred to in some cases as Electronic Funds Transfer, is a system whereby financial transactions are made electronically rather than by the use of paper such as cheques. We are actively studying the effect of such a system on the Company and have regular contacts with the Canadian Bankers Association and the Federal Government on the subject so that our future plans will include know-how and equipment capable of manufacturing the required input documents. The recent paper "Towards An Electronic Payments System", published by the Minister of Finance and the Minister of Communications, states government policy and announces the intention to form an implementation committee to set standards. Public acceptance has been low in the United States in areas where an electronic system has been tried.

SECURITY

The security objectives of the British American Bank Note Company are to protect the products and the interests of our customers at all times. To accomplish this physical safeguards and procedural controls are continually being reviewed and updated. An essential element for the success of the system is the integrity of all the employees who understand the important responsibility entrusted to them.

OUTLOOK

We are expecting continued growth in 1975 which has started with a record backlog of orders. Our aim is a successful and profitable year with continuing growth.

February 18, 1975.

President.



BRITISH AMERICAN BANK NOTE
COMPANY LIMITED
AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AS AT DECEMBER 31, 1974

ASSETS

CURRENT

	1974	1973
Cash	\$ -	\$ 341,063
Accounts receivable	1,325,672	895,678
Income taxes recoverable	-	73,816
Inventories of raw materials, work in process and finished stock, valued at the lower of cost or net realizable value	2,324,338	1,449,749
Prepaid charges	<u>165,942</u>	<u>127,104</u>
	3,815,952	2,887,410

OTHER

Investments - at cost (approximate market value 1974 - \$714,000; 1973 - \$462,000)	826,677	556,612
Deferred past service pension costs	<u>-</u>	<u>11,182</u>
	826,677	567,794

FIXED - AT COST

Building, land, furniture, equipment and engraved stock	8,461,555	7,752,806
Less accumulated depreciation	<u>5,264,940</u>	<u>5,017,006</u>
	3,196,615	2,735,800

Excess of cost of shares of subsidiary
companies over the book amount of their
net assets at the dates of acquisition

<u>253,721</u>	<u>253,721</u>
<u>\$8,092,965</u>	<u>\$6,444,725</u>

On behalf of the Board:

A. MURRAY VAUGHAN, Director

R.P. WHITE, Director

LIABILITIES

CURRENT

	1974	1973
Bank advances	\$ 141,488	\$ 110,000
Current portion of term bank loans	240,000	-
Accounts payable and accrued liabilities	797,989	815,570
Income taxes payable (Note 2)	2,640	-
Sales taxes payable	178,170	124,560
	<u>1,360,287</u>	<u>1,050,130</u>
Term bank loans - maturing in 1979, less \$240,000 included in current liabilities	883,400	-
Account payable due May 1, 1975	-	164,077
Deferred income taxes (Note 2)	682,200	443,700
Minority interest	34,018	3,103

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital stock

Authorized - 600,000 common shares of no par value		
Issued and fully paid - 450,000 shares	300,000	300,000
Retained earnings (Note 3)	4,833,060	4,483,715
	<u>5,133,060</u>	<u>4,783,715</u>
	<u>\$8,092,965</u>	<u>\$6,444,725</u>



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1974

	1974	1973
Sales	<u>\$10,680,937</u>	<u>\$9,906,537</u>
Earnings from operations (after deducting interest on term bank loans of \$50,600 in 1974)	1,311,838	1,513,019
Investment income	48,582	46,075
Other income	<u>14,301</u>	<u>19,972</u>
	<u>1,374,721</u>	<u>1,579,066</u>
Provision for income taxes (Note 2)	609,500	634,760
Minority interest	<u>10,876</u>	<u>11,424</u>
	<u>620,376</u>	<u>646,184</u>
Earnings for the year (per share 1974 - \$1.68; 1973 - \$2.07) (Note 3)	754,345	932,882
Retained earnings, beginning of year as restated (Note 3)	<u>4,483,715</u>	<u>3,955,833</u>
	5,238,060	4,888,715
Less dividends paid	<u>405,000</u>	<u>405,000</u>
Retained earnings, end of year	<u>\$ 4,833,060</u>	<u>\$4,483,715</u>



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1974

	1974	1973
SOURCE		
From operations		
Earnings for the year	\$ 754,345	\$ 932,882
Amounts charged against earnings not requiring an outlay of funds		
Depreciation	289,461	243,629
Amortization of deferred past service pension costs	11,182	64,500
	<u>1,054,988</u>	<u>1,241,011</u>
Increase in deferred income taxes (Note 2)	238,500	179,700
Increase in long-term liability	719,323	164,077
Increase in minority interest	30,915	-
	<u>2,043,726</u>	<u>1,584,788</u>
APPLICATION		
Dividends	405,000	405,000
Purchases of fixed assets	750,276	1,051,717
Purchases of investments	270,065	-
Decrease in minority interest	-	9,322
Excess of cost of shares of subsidiary company over the book amount of its net assets at the date of acquisition	-	49,294
	<u>1,425,341</u>	<u>1,515,333</u>
Increase in working capital	618,385	69,455
Working capital, beginning of year	1,837,280	1,767,825
Working capital, end of year	<u>\$2,455,665</u>	<u>\$1,837,280</u>



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

AND SUBSIDIARIES

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 1974

1. **Subsidiary Companies**

These consolidated financial statements include the accounts of British American Bank Note Company Limited (incorporated under the Canada Corporations Act) and its subsidiaries.

Wholly Owned

- The Franklin Press Limited (incorporated under the Laws of Ontario)
- Compagnie de Billets de Banque Québec Ltée - Quebec Bank Note Company Ltd. (incorporated under the Quebec Companies Act)
- Alberta Banknote Co. Ltd. (incorporated under The Companies Act of the Province of Alberta)
- Security Printing Corporation Ltd. (incorporated under the British Columbia Companies Act)

Partly Owned

- Atlantic Banknote Limited (incorporated under the Companies Act of Nova Scotia)
- Winnipeg Banknote Company Ltd. (incorporated under The Companies Act - Manitoba)

2. **Income Taxes**

The provision for income taxes exceeds the income taxes payable for the current year by \$238,500 and deferred income taxes on the balance sheet have been increased by this amount. This arises because the maximum capital cost allowances claimed for income tax purposes exceed the depreciation charged in the accounts.

3. **Prior Period Adjustment**

Retroactive price increases relating to 1973 sales and representing earnings of \$53,940 (12¢ per share) after income taxes were negotiated in the first quarter of 1974 and are not included in the 1974 figures shown herein. The 1973 figures have been restated to include this adjustment and the 1974 opening retained earnings figure, previously reported as \$4,429,775, has also been restated.

4. **Capital Commitments**

As at December 31, 1974 there were commitments for capital expenditures amounting to approximately \$108,000.

5. **Lease Commitments**

The Company is committed under the terms of lease contracts with various expiration dates for the rental of premises and equipment. Currently the annual lease payments amount to approximately \$237,000.

6. **Remuneration of Directors and Officers**

The parent Company had eleven directors whose aggregate remuneration as directors in 1974 was \$30,250. The parent Company had eight officers whose aggregate remuneration as officers was \$257,700. Three of these officers were also directors.



BRITISH AMERICAN BANK NOTE
COMPANY LIMITED
AND SUBSIDIARIES

AUDITORS'
REPORT

The Shareholders

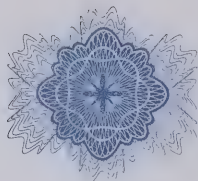
British American Bank Note Company Limited

We have examined the consolidated balance sheet of British American Bank Note Company Limited and its subsidiaries as at December 31, 1974 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company and its subsidiaries as at December 31, 1974 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

TOUCHE ROSS & CO.
Chartered Accountants

Ottawa, Ontario, February 14, 1975



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

AND SUBSIDIARIES

SALES AND MANUFACTURING DIVISIONS

OTTAWA - HEAD OFFICE AND PLANT

975 Gladstone Ave.

HALIFAX - *ATLANTIC BANKNOTE LIMITED*

5238 George St.

TORONTO - *THE FRANKLIN PRESS LIMITED*

193 King St. E.

60 Bathurst St.

WINNIPEG - *WINNIPEG BANKNOTE COMPANY LTD.*

1499 Buffalo Place

CALGARY - *ALBERTA SECURITY PRINTING*

105 58th Ave. S.E.

VANCOUVER - *SECURITY PRINTING CORPORATION LTD.*

188 Smithe St.

SALES OFFICES

OTTAWA

975 Gladstone Ave.

MONTREAL

5 Place Ville Marie

TORONTO

193 King St. E.

PRODUCTS

bank notes

postage stamps

revenue stamps

share certificates

warrants

bonds and debentures

lottery tickets

and many other financial documents

travellers' cheques

money orders

dividend cheques

cash bonus coupons

gift certificates

promissory notes

annual reports

interim reports

prospectuses

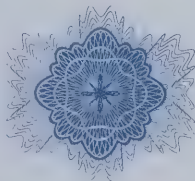
trust deeds

personalized cheques

order forms

statements of fact

proxies



SECTIONS DES VENTES ET DE FABRICATION

OTTAWA - BUREAU GENERAL ET USINE

975, avenue Gladstone

HALIFAX - ATLANTIC BANKNOTE LIMITED

5238, rue George

TORONTO - THE FRANKLIN PRESS LIMITED

193 est, rue King

60, rue Bathurst

WINNIPEG - WINNIPEG BANKNOTE COMPANY LTD.

1499, Buffalo Place

CALGARY - ALBERTA SECURITY PRINTING

105 S.E., 58ième avenue

VANCOUVER - SECURITY PRINTING CORPORATION LTD.

188, rue Smith

BUREAUX DE VENTES

OTTAWA

975, avenue Gladstone

MONTREAL

5, Place Ville Marie

TORONTO

193 est, rue King

PRODUITS

billets de banques

timbres-poste

timbres de revenu

certificats d'actions

droits de souscription

obligations et déventures

billets de loterie

chèques de voyageur

mandats-poste

chèques de dividende

certificats de marchandise

certificats de cadeau

billets à ordre

rapports annuels

rapports provisoires

prospectus

actes fiduciaires

chèques personnalisés

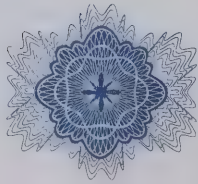
bons de commande

déclarations de faits

procurations

et plusieurs autres documents financiers

BRITISH AMERICAN BANK NOTE
COMPANY LIMITED
ET SES FILIALES



RAPPORT DES
VERIFICATEURS

Aux actionnaires

British American Bank Note Company Limited

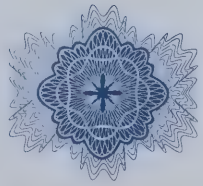
Nous avons examiné le bilan consolidé de la British American Bank Note Company Limited et ses filiales au 31 décembre 1974 et les états consolidés des résultats et des bénéfices non répartis ainsi que de l'évolution de la situation financière pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a compris une revue générale des méthodes comptables et les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie et ses filiales au 31 décembre 1974 ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis, appliqués selon les mêmes modalités qu'au cours de l'exercice précédent.

TOUCHE ROSS & CIE

Comptables agréés

Ottawa, Ontario, le 14 février 1975



NOTES AUX ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES 31 DECEMBRE 1974

1. FILIALES
Ces états financiers consolidés groupent les comptes de British American Bank Note Company Limited (constituée en vertu de la loi sur les corporations canadiennes) et de ses filiales.

En propriété exclusive

- The Franklin Press Limited (constituée en vertu des lois de l'Ontario)
- Compagnie de Billets de Banque Québec Ltée - Québec Bank Note Company Ltd. (constituée en vertu de la loi des compagnies du Québec)
- Alberta Banknote Co. Ltd. (constituée en vertu de la loi sur les compagnies de l'Alberta)
- Security Printing Corporation Ltd. (constituée en vertu de la loi sur les compagnies de la Colombie-Britannique)

En propriété partielle

- Atlantic Banknote Limited (constituée en vertu de la loi sur les compagnies de la Nouvelle-Ecosse)
- Winnipeg Banknote Company Ltd. (constituée en vertu de la loi sur les compagnies du Manitoba)

Impôts sur le revenu

2. L'excédent de la provision pour impôts sur le revenu en regard des impôts sur le revenu à payer pour l'exercice courant est de \$238,500, somme que l'on a ajoutée aux impôts sur le revenu reportés dans le bilan. Cette différence s'explique par l'excédent de l'amortissement fiscal maximum déduit sur l'amortissement comptable.

Redressement affecté à la période précédente

3. Des ajustements rétroactifs ayant trait aux ventes de 1973 et représentant un bénéfice de \$53,940 (12 1/2 l'action) après impôts sur le revenu furent négociés pendant le premier trimestre de 1974; on n'a pas tenu compte de ces ajustements dans les chiffres de 1974 figurant dans les états financiers.
Les chiffres de 1973 ont été repris pour refléter ce redressement et le solde d'ouverture des bénéfices non répartis de 1974, établi antérieurement à \$4,429,775, a été redressé en conséquence.

Engagements - dépenses en immobilisations

4. Au 31 décembre 1974, les engagements au titre des dépenses en immobilisations s'élevaient à environ \$108,000.

Engagements - baux

5. La compagnie a des engagements aux termes de baux portant sur des locaux et du matériel et expirant à différentes dates. Les loyers annuels sont actuellement de l'ordre de \$237,000.

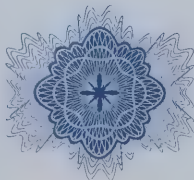
Rémunération des administrateurs et des dirigeants

6. La compagnie-mère avait onze administrateurs dont la rémunération globale à ce titre a été de \$30,250. Elle avait huit dirigeants dont la rémunération globale à ce titre s'est élevée à \$257,700. Trois des dirigeants étaient également administrateurs.



LE 31 DECEMBRE 1974

PROVENANCE		1974	1973
Exploitation			
Bénéfice de l'exercice	\$ 754,345		\$ 932,882
Imputations au bénéfice n'exigeant pas de sortie de fonds			
Amortissement des immobilisations	289,461		243,629
Amortissement des frais reportés au titre des services passés - régime de retraite	11,182		64,500
Augmentation des impôts sur le revenu reportés (note 2)	238,500		179,700
Augmentation de la dette à long terme	719,323		164,077
Augmentation de la part des actionnaires minoritaires	30,915		-
UTILISATION			
Dividendes	405,000		405,000
Achats d'immobilisations	750,276		1,051,717
Achats de placements	270,065		-
Diminution de la part des actionnaires minoritaires	-		9,322
Excédent du prix coûtant des actions d'une filiale sur la valeur comptable de son actif net à la date d'acquisition	-		49,294
Augmentation du fonds de roulement	1,425,341		1,515,333
Fonds de roulement au début de l'exercice	1,837,280		1,767,825
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$2,455,665		\$1,837,280



ETAT CONSOLIDE DES RESULTATS ET DES BENEFICES NON
REPARTIS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 1974

1 9 7 3	\$9,906,537	\$10,680,937	1 9 7 4
1,513,019	46,075	19,972	1,579,066
Revenu de placement	48,582	14,301	1,374,721
Bénéfice d'exploitation (après déduction de l'intérêt sur les emprunts bancaires à terme de \$50,600 en 1974)	1,311,838		609,500
Part des actionnaires minoritaires	10,876	11,424	634,760
Provision pour impôts sur le revenu (note 2)	620,376	646,184	932,882
Bénéfice de l'exercice (par action: 1974 - \$1.68; 1973 - \$2.07) (note 3)	754,345	3,955,833	4,888,715
Bénéfices non répartis au début de l'exercice redressé (note 3)	4,483,715	405,000	4,833,060
Moins dividendes versés	405,000		
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	\$ 4,833,060	\$4,483,715	

PASSIF

Passif à court terme

Avances bancaires

Partie à court terme des emprunts

bancaires à terme

Créanciers et frais courus

Impôts sur le revenu à payer (note 2)

Taxe sur les ventes à payer

Emprunts bancaires à terme—échéant en 1979,
moins \$240,000 compris dans le passif à

court terme

Somme à payer le 1er mai 1975

Impôts sur le revenu reportés (note 2)

Part des actionnaires minoritaires

AVOIR DES

ACTIONNAIRES

Capital-actions

Autorisé - 600,000 actions ordinaires sans

valeur nominale

Émis et entièrement libéré - 450,000 actions

Bénéfices non répartis (note 3)

1 9 7 4

\$ 141,488

240,000

797,989

2,640

178,170

1,360,287

883,400

-

682,200

34,018

5,133,060

8,092,965

1 9 7 3

\$ 110,000

-

815,570

-

124,560

1,050,130

-

164,077

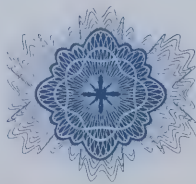
443,700

3,103

4,483,715

4,783,715

\$6,444,725



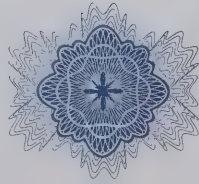
BILAN CONSOLIDE
AU 31 DECEMBRE 1974

ACTIF

Actif à court terme		
Encaisse	\$	1 97 4
Débiteurs		1,325,672
Impôts sur le revenu à recouvrer	-	73,816
Stocks de matières premières, travaux en cours et produits finis, évalués au moins du prix coûtant et de la valeur nette de réalisation	2,324,338	1,449,749
Frais payés d'avance	165,942	127,104
Autres éléments	3,815,952	2,887,410
Placements - au prix coûtant (valeur marchande approximative 1974 - \$714,000; 1973 - \$462,000)	826,677	556,612
Frais reportés au titre des services passés - régime de retraite (note 2)	-	11,182
Immobilisations - au prix coûtant	826,677	567,794
Immeuble, terrain, mobilier, matériel et formules gravées	8,461,555	7,752,806
Moins amortissement accumulé	5,264,940	5,017,006
Excédent du prix coûtant des actions de filiales sur la valeur comptable de leur actif net aux dates d'acquisition	3,196,615	2,735,800
	253,721	253,721
	\$8,092,965	\$6,444,725

A. MURRAY VAUGHAN, administrateur
R.P. WHITE, administrateur

Au nom du Conseil:



TIMBRES-POSTE

La vente de timbres-poste est demeurée à un niveau satisfaisant grâce à l'emploi de plus de couleur, de l'émission de nouveaux timbres commémoratifs et une augmentation des timbres définitifs. Nous prévoyons une augmentation du volume en 1975.

BILLETS DE LOTERIE

De nouvelles techniques de gravure, d'imprimerie et d'emballage ont été développées et mises sur le marché par notre compagnie pour ces billets de loterie. En utilisant un procédé d'impression en creux et un outillage spécial nous avons réussi à produire des billets de haute qualité et sécurité.

FORMULES BANCAIRES

Les formules bancaires comprennent des chèques personnels ainsi que, pour certaines compagnies, des documents bancaires, tels que bordereaux de dépôts. Ceux-ci sont codés au moyen de caractères imprimés à l'encre magnétique (MICR). La technologie requise afin d'imprimer ces formules bancaires nous donne une ligne de produits hautement spécialisée où le service et la précision prennent de l'importance. Depuis quelques années l'accroissement du volume de ces produits est de 10% annuellement et les pronostics demeurent les mêmes.

SYSTEME DE PAIEMENTS ELECTRONIQUES

Le système de paiement électronique que l'on appelle parfois virement de fonds électronique en est un par lequel les transactions financières sont procédées électroniquement au lieu de se servir de chèques ou autres formules bancaires. Nous sommes présentement en train d'étudier l'effet de tel système. De plus, nous sommes régulièrement en contact avec l'Association des Banquiers Canadiens ainsi qu'avec le gouvernement fédéral afin que nos projets d'avenir comprennent le savoir-faire et l'outillage nécessaires à la production de ces documents d'entrée. L'étude récente "Towards An Electronic Payments System", publiée par le Ministère des Finances et le Ministère des Communications, spécifie la politique du Gouvernement et annonce son intention de former un comité qui aura pour but d'établir des standards. Un système électronique a été implanté dans certaines régions des Etats-Unis, mais la réception n'a pas été des plus favorables.

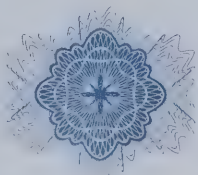
SECURITE

Afin de protéger les produits et les intérêts de notre clientèle, des mesures de sécurité sont en vigueur en tout temps et sont continuellement examinées et mises à jour. Nos employés réalisent qu'ils ont des postes de confiance et continuent de les mériter.

PERSPECTIVES

Une accumulation de commandes en carnet au début de l'année nous fait prévoir une croissance en 1975. Nous espérons compléter une année profitable.

John A. B.



RAPPORT DU PRESIDENT
AUX ACTIONNAIRES

L'année 1974 marque la 12^e consécutive d'augmentation de ventes. Malheureusement nos revenus ont été réduits dû à des augmentations anormales de coûts. Toutefois, en comparaison avec l'année 1973, à \$1.68 l'action, ils sont le deuxième plus élevé dans l'histoire de la compagnie.

Au cours du mois de mai, la compagnie a acquis un intérêt minoritaire dans Security Credit Systems Limited. Cette compagnie est le fabricant principal de cartes de crédit au Canada et offre un service complet de fabrication, bosselage et distribution par la poste de cartes de crédit dans les villes de Toronto, Montréal et Vancouver.

A la fin de l'année, Atlantic Banknote Limited fut incorporée comme filiale. Un local a été loué dans la ville de Halifax ainsi que l'acquisition d'outillage de production. Nous avons engagé des employés dans les provinces de l'Atlantique. La production de formes bancaires a débuté dès les premiers jours de 1975. Nous avons maintenant atteint notre but; pourvoir aux besoins de nos clients de l'est à l'ouest.

PRODUITS

La société financière canadienne constitue le marché pour écouler les produits de notre compagnie. Afin de bien servir nos clients, quatre différents procédés d'imprimerie sont employés - l'intaille, la gravure, la typographie et la lithographie.

Pour obtenir l'effet esthétique désiré et pourvoir aux traits de sécurité nécessaires, ceux-ci sont fréquemment combinés sur le même document. La diversité et l'ingéniosité d'un personnel hautement entraîné nous permet de satisfaire la grande variété de demandes que nous avons.

BILLETS DE BANQUE

Les billets de banque que l'on imprime pour le compte de la Banque du Canada contiennent d'occuper une place très importante dans notre production. De nouvelles techniques et un outillage nouveau ont été requis pour la production des billets de banque nouveau dessin et ceci nous a permis de produire des documents de très haute qualité. En 1975, nous imprimerons des dénominations additionnelles de nouveaux dessins.

OBLIGATIONS ET DEBENTURES

En dépit des effets adverses des taux d'intérêt élevés, le volume d'obligations imprimées demeure stable et l'on prévoit une augmentation du nombre de commandes pour l'année 1975.

CERTIFICATS D'ACTIONS

Les certificats d'actions graves sont l'un des produits importants et requièrent une habileté spéciale au dessin, à la gravure et à l'imprimerie. La demande au Canada pour ces certificats a diminué au cours de l'année, à cause d'un déclin d'émissions de nouveaux titres et l'usage de certificats représentant un plus grand nombre d'actions.

En 1975 l'on s'attend à ce que la vente de ceux-ci s'accroisse.

BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED



RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL

Vos directeurs vous soumettent ci-joint les états financiers consolidés de la 108^{ème} année de la compagnie, au 31 décembre 1974, tels que présentés par Touche Ross & Cie, les vérificateurs de la compagnie.

Les ventes, en 1974, ont atteint \$10,680,937 en comparaison de \$9,906,537 l'année dernière, soit une augmentation de \$774,400. Les gains consolidés de l'année étaient de \$754,345, ou \$1.68 l'action, en comparaison de \$932,882, ou \$2.07 l'action pour l'année 1973. Les chiffres comparatifs de 1973, ont été rectifiés, tel qu'expliqué à la note 3 des états financiers. Durant l'année des dividendes trimestriels de 22½¢ l'action ont été payés aux mois de mars, juin, septembre et décembre. Le total des dividendes était de .90¢ l'action.

L'année s'est terminée avec un actif actuel de \$3,815,952, et un passif de \$1,360,287. Le fonds de roulement était de \$2,455,665., une augmentation de \$618,385. de plus que l'année dernière.

Le 19 novembre 1974, M.R.G. Black, C.R., un associé de la société légale Jones, Black, Gain & Laycraft, fut nommé au conseil d'administration.

Nous inscrivons, avec regrets sincères, la mort le 3 juin 1974 de l'Hon. George B. Foster, C.R., M.B.E., D.F.C.. M. Foster était administrateur depuis 21 années et son association de longue durée était une contribution majeure envers l'accroissement de la compagnie.

Aux noms des administrateurs, il me fait énormément plaisir de reconnaître les services loyaux et compétents des employés et des officiers de notre groupe de compagnies.

Finlay Douglas

Président du Conseil et Chef de l'Exécutif.

BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

SIEGE SOCIAL - OTTAWA



ADMINISTRATEURS

GORDON P. OSLER
Vice-Président du Conseil
British Steel Corporation (Canada) Limited
Toronto

*KENNETH S. SARGENT
Vice-Président Exécutif
British American Bank Note
Company Limited
Ottawa

+JAMES M. TORY, C.R.
Associé
Tory, Tory, Deslauriers
& Binnington
Toronto

*A. MURRAY VAUGHAN, C.C.
Président du Conseil et
Chef de L'Exécutif
British American Bank Note
Company Limited
Montréal

J.N. COLE
Président du Conseil
Yorksire Trust Company
Vancouver

H.M. BOYCE
Président
Yvon Boulanger Limitée
Montréal

*YVON BOULANGER
Associé
Jones, Black, Gain & Laycraft
Calgary

R.G. BLACK, C.R.
Associé

IAN DOUGLAS, C.D., C.R.
Associé
McCarthy & McCarthy
Toronto

et Administrateur
Woody Gundy Limited
Montréal

Vice-Président du Conseil
J.N. COLE
Vancouver

*COMITE EXECUTIF - A. MURRAY VAUGHAN, Président du Conseil
+COMITE DE VERIFICATION - JAMES M. TORY, Président du Comité

Président
British American Bank Note
Company Limited
Ottawa

+*R.P. WHITE, O.E.B., V.R.D.
Montréal

MME L.M. VAUGHAN
Montréal
Company Limited
British American Bank Note
Company Limited
Montréal

OFFICIERS

A. MURRAY VAUGHAN
R.P. WHITE
KENNETH S. SARGENT
R. BROCK YOUNG
GORDON C. LESLIE
CLARE V. VAUGHAN
JOHN M. BRADY
REGINALD F. BLANDFORD

Président du Conseil et Chef de l'Exécutif
Président
Vice-Président Exécutif
Vice-Président, Marketing
Vice-Président, Fabrication
Contrôleur et Officier Chef des Etats Financiers
Trésorier
Secrétaire

AGENT DE TRANSFERTS
Compagnie Trust Royal
REGISTRAIRE
Montreal Trust Company

VERIFICATEURS
Touche Ross & Cie

Montreal Trust Company
Montréal, Toronto et Vancouver

RAPPORT ANNUEL 1974

BRITISH
AMERICAN
BANK NOTE
COMPANY LIMITED

